

# CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI

Informe 1r semestre 2021

Núm. registre 21

Data de registre: 30/07/1986

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A.

Dipositari: CECABANK, S.A.

Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.

Rating Depositari: BBB+

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Hi ha a la disposició dels partícips un informe complet, que conté el detall de la cartera d'inversions i que es pot sol·licitar gratuïtament a Qualsevol oficina de CaixaBank, o mitjançant correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es), atenció al client, correu electrònic, i es pot consultar en els registres de la CNMV i per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)). A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: D'altres; Vocació inversora: Renda fixa internacional; Perfil de risc: 4 - Mitjà

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** Fons que inverteix en renda fixa pública i privada, principalment als EUA i en altres mercats OCDE. La durada objectiu de la cartera és inferior a dos anys. El fons té una exposició a divisa que no és euro.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

|   | Període actual | Període anterior | Any actual | Any anterior |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índex de rotació de la cartera                      | 0,00           | 0,00             | 0,00       | 0,00         |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat) | 0,00           | 0,03             | 0,00       | 0,24         |

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

|                       | Període actual                              | Període anterior | Data          | Patrimoni (milers de euros) | Valor liquidatiu (euros) | Comissions aplicades al període, sobre patrimoni medi | % efectivament cobrat           |           | Base de càlcul |           |
|-----------------------|---|------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|-----------|----------------|-----------|
|                       |   |                  |               |                             |                          |   | Període                         | Acumulada |                |           |
| <b>CLASE ESTANDAR</b> | Nre. de participacions                      | 72.766.100,44    | 89.171.187,03 | Període                     | 30.046                   | 0,4129  | Comissió de gestió              | 0,58      | 0,58           | Patrimoni |
|                       | Nre. de partícips                           | 2.006            | 2.265         | 2020                        | 35.814                   | 0,4016  | Comissió de resultats           | 0,00      | 0,00           | Resultats |
|                       | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00             | 0,00          | 2019                        | 55.394                   | 0,4361  | Comissió de gestió total        | 0,58      | 0,58           | Mixta     |
|                       |   |                  |               | 2018                        | 66.274                   | 0,4180  | Comissió de dipositari          | 0,06      | 0,06           | Patrimoni |
|                       |   |                  |               |                             |                          |   | Inversió mínima: 600,00 (Euros) |           |                |           |
| <b>CLASE CARTERA</b>  | Nre. de participacions                      | 3.721.986,71     | 3.556.388,21  | Període                     | 21.980                   | 5,9054  | Comissió de gestió              | 0,08      | 0,08           | Patrimoni |
|                       | Nre. de partícips                           | 145              | 132           | 2020                        | 20.315                   | 5,7123  | Comissió de resultats           | 0,00      | 0,00           | Resultats |
|                       | Benef. bruts distrib. per partícip. (Euros) | 0,00             | 0,00          | 2019                        | 50.728                   | 6,1342  | Comissió de gestió total        | 0,08      | 0,08           | Mixta     |
|                       |   |                  |               | 2018                        | 19.075                   | 5,8138  | Comissió de dipositari          | 0,01      | 0,01           | Patrimoni |
|                       |   |                  |               |                             |                          |   | Inversió mínima: 0,00 (Euros)   |           |                |           |

### 2.2. COMPORTAMENT

#### 2.2.1. Individual - CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI. Divisa Euro

##### Rendibilitat (% anualitzat)

###### CLASE ESTANDAR

|              | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|              |                     | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rendibilitat | 2,81                | -1,01      | 3,86     | -3,97    | -3,86    | -7,91 | 4,33 | 5,64 | 3,33 |

##### Rendibilitats extremes\*

|                         | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |          |
|-------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
|                         | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data     |
| Rendibilitat mínima (%) | -0,81            | 07-05-21 | -0,81     | 07-05-21 | -1,52         | 09-03-20 |
| Rendibilitat màxima (%) | 1,07             | 16-06-21 | 1,07      | 16-06-21 | 1,78          | 14-06-18 |

###### CLASE CARTERA

|              | Acumulat any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|--------------|---------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|              |                     | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rendibilitat | 3,38                | -0,72      | 4,13     | -3,69    | -3,59    | -6,88 | 5,51 | 6,82 |      |

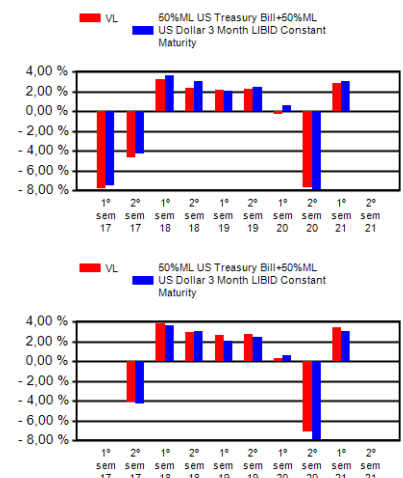
##### Rendibilitats extremes\*

|                         | Trimestre actual |          | Últim any |          | Últims 3 anys |          |
|-------------------------|------------------|----------|-----------|----------|---------------|----------|
|                         | %                | Data     | %         | Data     | %             | Data     |
| Rendibilitat mínima (%) | -0,82            | 07-05-21 | -0,82     | 07-05-21 | -1,52         | 09-03-20 |
| Rendibilitat màxima (%) | 1,06             | 16-06-21 | 1,06      | 16-06-21 | 1,79          | 14-06-18 |

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius. La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

##### Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



##### Evolució del valor liquidatiu últims 5 anys

###### CLASE ESTANDAR

### Mesures de risc (%)

| Volatilitat* de:   | Acumulat<br>any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |       |       |       |
|--|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|  |                        | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| Ibex-35 Net TR   | 15,26                  | 14,01      | 16,52    | 25,50    | 21,24    | 34,19 | 12,40 | 13,66 | 25,81 |
| Lletra Tresor 1 any  | 0,02                   | 0,02       | 0,02     | 0,15     | 0,10     | 0,43  | 0,25  | 0,65  | 0,48  |
| 50%ML US Treasury Bill+50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity | 6,00                   | 5,91       | 6,07     | 5,88     | 6,16     | 7,36  | 4,96  | 8,53  | 9,74  |

### CLASE ESTANDAR

|                  | 5,98 | 5,99 | 5,97 | 6,02 | 6,24 | 7,17 | 4,93 | 7,15 | 8,18 |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidatiu | 5,98 | 5,99 | 5,97 | 6,02 | 6,24 | 7,17 | 4,93 | 7,15 | 8,18 |
| VaR històric **  | 3,96 | 3,96 | 3,96 | 4,48 | 4,48 | 4,48 | 4,19 | 4,19 | 4,27 |

### CLASE CARTERA

|                  | 5,99 | 6,00 | 5,97 | 6,01 | 6,24 | 7,16 | 4,92 | 7,16 |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Valor Liquidatiu | 5,99 | 6,00 | 5,97 | 6,01 | 6,24 | 7,16 | 4,92 | 7,16 |
| VaR històric **  | 3,95 | 3,95 | 3,98 | 4,01 | 4,04 | 4,01 | 3,40 | 3,43 |

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

### Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

| Ràtio total de despeses * | Acumulat<br>any actual | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|---------------------------|------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                           |                        | 30-06-21   | 31-03-21 | 31-12-20 | 30-09-20 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| CLASE ESTANDAR            | 0,65                   | 0,33       | 0,33     | 0,33     | 0,33     | 1,33  | 1,32 | 1,31 |      |
| CLASE CARTERA             | 0,10                   | 0,05       | 0,05     | 0,05     | 0,05     | 0,21  | 0,20 | 0,19 |      |

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

## 2.2. COMPORTAMENT

### 2.2.2. Comparativa

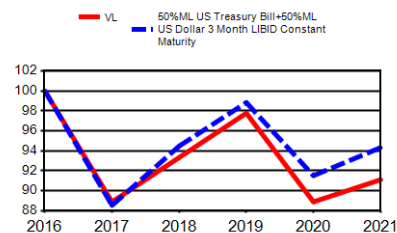
Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

| Vocació inversora  | Patrimoni gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rendibilitat semestral mitjana** |
|--|---|-------------------|----------------------------------|
| Renda fixa euro  | 12.132.060                                | 1.159.009         | -0,73                            |
| Renda fixa internacional   | 1.823.439                                 | 448.447           | 0,90                             |
| Renda fixa mixta euro  | 2.222.563                                 | 68.639            | 1,49                             |
| Renda fixa mixta internacional                                   | 72.321                                    | 608               | 0,34                             |
| Renda variable mixta euro  | 0   | 0                 | 0,00                             |
| Renda variable mixta internacional                               | 1.932.706                                 | 67.199            | 4,09                             |
| Renda variable euro  | 383.916                                   | 129.845           | 13,04                            |
| Renda variable internacional                                     | 12.009.742                                | 1.545.584         | 12,85                            |
| IIC de gestió passiva (I)  | 2.954.097                                 | 103.167           | 3,35                             |
| Garantit de rendiment fix  | 0   | 0                 | 0,00                             |
| Garantit de rendiment variable                                   | 0   | 0                 | 0,00                             |
| De garantia parcial  | 0   | 0                 | 0,00                             |
| Retorn absolut   | 2.157.954                                 | 293.343           | 1,98                             |
| Global   | 7.428.504                                 | 218.704           | 9,16                             |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu variable                  | 0   | 0                 | 0,00                             |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica | 0   | 0                 | 0,00                             |
| FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat      | 0   | 0                 | 0,00                             |
| FMM estàndard de valor liquidatiu variable                       | 4.199.973                                 | 92.461            | -0,24                            |
| Renda fixa euro curt termini                                     | 2.948.335                                 | 345.693           | -0,28                            |
| IIC que replica un índex   | 358.339                                   | 4.941             | 11,98                            |
| IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit             | 6.109                                     | 273               | -0,45                            |
| <b>Total Fons</b>  | <b>50.630.059</b>                         | <b>4.477.913</b>  | <b>4,90</b>                      |

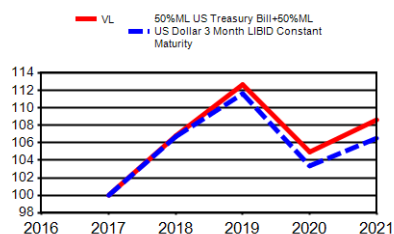
\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període



### CLASE CARTERA



El 26/4/2013 es va modificar la política d'inversió de la societat. Per això solament es mostra l'evolució de la rendibilitat del valor liquidatiu a partir d'aquest moment.

El 26/4/2013 es va modificar l'índex de referència, que ara és 50%ML US Treasury Bill+50%ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity.

## 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

| Distribució del patrimoni                  | Fi període actual |                   | Fi període anterior |                   |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | Import            | % sobre patrimoni | Import              | % sobre patrimoni |
| (+) INVERSIONS FINANCERES                  | 50.636            | 97,33             | 55.380              | 98,67             |
| * Cartera interior                         | 0                 | 0,00              | 0                   | 0,00              |
| * Cartera exterior                         | 50.705            | 97,46             | 55.287              | 98,50             |
| * Interessos cartera inversió              | -69               | -0,13             | 93                  | 0,17              |
| * Inversions dubtoses, moroses o en litigi | 0                 | 0,00              | 0                   | 0,00              |
| (+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)                | 1.379             | 2,65              | 770                 | 1,37              |
| (+/-) RESTA                                | 10                | 0,02              | -20                 | -0,04             |
| <b>TOTAL PATRIMONI</b>                     | <b>52.026</b>     | <b>100,00</b>     | <b>56.130</b>       | <b>100,00</b>     |

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

|  | % sobre patrimoni mitjà     |                               |                          | Variació respecte fi període anterior |
|--|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
|  | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual |                                       |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers de euros)</b> | <b>56.130</b>               | <b>71.952</b>                 | <b>56.130</b>            |                                       |
| ± Subscripcions/reemborsaments (net)                   | -10,67                      | -16,18                        | -10,67                   | -46,21                                |
| Beneficis bruts distribuïts                            | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| ± Rendiments nets                                      | 3,04                        | -7,83                         | 3,04                     | -259,18                               |
| (+) Rendiments de gestió                               | 3,48                        | -7,38                         | 3,48                     | -138,42                               |
| + Interessos   | 0,65                        | 0,76                          | 0,65                     | -31,07                                |
| + Dividends  | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| ± Resultats en renda fixa (fetes o no)                 | 2,96                        | -7,57                         | 2,96                     | -131,86                               |
| ± Resultats en renda variable (fetes o no)             | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| ± Resultat en dipòsits (fetes o no)                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| ± Resultat en derivats (fetes o no)                    | 0,07                        | -0,29                         | 0,07                     | -119,32                               |
| ± Resultat en IIC (fetes o no)                         | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| ± Altres resultats                                     | -0,20                       | -0,28                         | -0,20                    | -41,91                                |
| ± Altres rendiments                                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| (-) Despeses repercutides                              | -0,44                       | -0,46                         | -0,44                    | -21,61                                |
| - Comissió de gestió                                   | -0,38                       | -0,40                         | -0,38                    | -23,36                                |
| - Comissió de dipositarí                               | -0,04                       | -0,04                         | -0,04                    | -23,21                                |
| - Despeses per serveis exteriors                       | -0,01                       | -0,01                         | -0,01                    | -34,56                                |
| - Altres despeses de gestió corrent                    | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 24,15                                 |
| - Altres despeses repercutides                         | -0,01                       | 0,00                          | -0,01                    | 1.077,86                              |
| (+) Ingressos  | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -99,14                                |
| + Comissions de descompte a favor de la IIC            | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| + Comissions retrocedides                              | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                                  |
| + Altres ingressos                                     | 0,00                        | 0,00                          | 0,00                     | -99,14                                |
| <b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers de euros)</b>   | <b>52.026</b>               | <b>56.130</b>                 | <b>52.026</b>            |                                       |

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

### 4. FETS RELLEVANTS

|  | Si | No |
|--|----|----|
| a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments |    | X  |
| b.Represa de subscripcions/reemborsaments            |    | X  |
| c.Reemborsament de patrimoni significatiu            |    | X  |
| d.Endeutament superior al 5% del patrimoni           |    | X  |
| e.Substitució de la societat gestora                 |    | X  |
| f.Substitució de l'entitat dipositarí                |    | X  |
| g.Canvi de control de la societat gestora            |    | X  |
| h.Canvi en elements essencials del fullt informatiu  |    | X  |
| i.Autorització del procés de fusió                   |    | X  |
| j.Altres fets rellevants                             |    | X  |

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

## 3. INVERSIONS FINANCERES

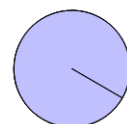
### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

| Descripció de la inversió i emissor              | Període actual  |              | Període anterior |              |
|--|-----------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Valor de mercat | %            | Valor de mercat  | %            |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>                |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                          |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>                      |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>      |                 |              |                  |              |
| Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any   | 19.892          | 38,24        | 13.295           | 23,67        |
| Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any | 30.806          | 59,20        | 41.994           | 74,83        |
| <b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>            | <b>50.697</b>   | <b>97,44</b> | <b>55.289</b>    | <b>98,50</b> |
| <b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>                      | <b>50.697</b>   | <b>97,44</b> | <b>55.289</b>    | <b>98,50</b> |
| <b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>                  |                 |              |                  |              |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>      | <b>50.697</b>   | <b>97,44</b> | <b>55.289</b>    | <b>98,50</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>               | <b>50.697</b>   | <b>97,44</b> | <b>55.289</b>    | <b>98,50</b> |

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% SOBRE EL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



RENDA FIXA

### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

#### RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS NOMINALS COMPROMESOS EN MILERS DE EUROS)

|                                |          |                                |               |
|--------------------------------|----------|--------------------------------|---------------|
| Total subjacent renda fixa     | 0        | Total subjacent renda fixa     | 13.728        |
| Total subjacent renda variable | 0        | Total subjacent renda variable | 0             |
| Total subjacent tipus de canvi | 0        | Total subjacent tipus de canvi | 1.875         |
| Total altres subjacents        | 0        | Total altres subjacents        | 0             |
| <b>TOTAL DRETS</b>             | <b>0</b> | <b>TOTAL OBLIGACIONS</b>       | <b>15.603</b> |

## 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

|  | Si | No |
|--|----|----|
| a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)  |    | X  |
| b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament  |    | X  |
| c.La gestora i el dipositarí són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)   |    | X  |
| d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositarí ha actuat com a venedor o comprador, respectivament   | X  |    |
| e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositarí, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades |    | X  |
| f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup                                       |    | X  |
| g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC  |    | X  |
| h.Altres informacions o operacions vinculades  | X  |    |

## 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 408.645,63 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 4.337.025,35 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,04 %.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 367,87 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

#### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansiva política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 % (trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entrevist en les dades de l'IPC americà, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

La renda fixa ha tingut un semestre especialment volàtil. La corba americana ha guanyat pendent en el semestre i reflecteix el creixement econòmic més gran que s'esperava. El darrer trimestre, però, ha retallat parcialment aquest comportament. El bo a 10 anys americà va començar l'any en 0,93 %, va caure d'1,74 % a la fi del primer trimestre a 1,47 % en el tancament del semestre. El retrocés ha coincidit amb la publicació d'una inflació que supera les expectatives i els objectius del mercat, i passa a descomptar una potencial actuació del seu banc central. La projecció en la reunió de juny de possibles pujades de tipus abans del que s'esperava el mercat ha provocat un aplanament amb pujades del tipus a dos anys i caigudes del bo llarg. Els bons europeus també han tingut un mal comportament en el semestre, tenint en compte la progressiva millora de les expectatives econòmiques, i destaca la millora del comportament de la prima de risc italiana. Els bons corporatius retrocedeixen en el període per l'impacte del tipus base, atès que els diferencials crediticis han tancat amb un lleuger estrenyiment. L'atracció pel risc ha afavorit els bons corporatius de més mala qualitat creditícia afavorits per la millora del to de l'economia.

El diferencial en el creixement econòmic i l'expectativa d'un enduriment previ a l'àrea americana a l'eurozona han portat l'euro a perdre nivells respecte del dòlar americà. El dòlar ha guanyat posicions respecte de les principals divises globals, i el iuan renminbi ha tingut un comportament pla.

#### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Com que el fons ha tingut sortides netes en el semestre, les operacions han estat examinades a cobrir aquestes sortides amb vendes i les amortitzacions del període. Hi ha hagut compres puntuals d'emissions bàsicament per mitjà de primaris de crèdit tant en emissors financers com no financers. Es deixen a una banda els actius de govern americà que ja oferien nivells de rendibilitat molt estrets. S'han comprat actius tant fixos com flotants bàsicament de noms americans en terminis de tres anys per aprofitar el pendent de les corbes. Al capdavant continuem sense posicions en govern i estem en crèdit molt diversificat per països, encara que el pes més gran continua en actius americans. Hem tingut una política activa en durada i exposició a dòlar mitjançant futurs.

#### c) Índex de referència.

50 %ML US Treasury Bill+50 %ML US Dollar 3 Month LIBID Constant Maturity. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

#### d) Evolució del patrimoni, particips, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni del fons ha augmentat 8,20 % en la classe Cartera i ha disminuït 16,11 % en la classe Estàndar.

Els particips han augmentat 9,85 % en la classe Cartera i ha disminuït 11,43 % en la classe Estàndar.

La rendibilitat de la classe Estàndar ha estat 2,81 % i la de la classe Cartera, 3,38 %, i la rendibilitat del seu índex de referència, 3,06 %, superior al de la classe Estàndar però inferior al de la classe Cartera.

Les despeses del fons han estat 0,65 % en la classe Estàndar i 0,10 % en la classe Cartera.

#### e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat del fons ha estat superior a la mitjana dels fons de les gestores del seu mateix tipus, que ha estat 0,90 %, bàsicament per l'exposició al dòlar.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

#### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Les amortitzacions de crèdit s'han centrat en noms americans (John Deere, Kering i Goldman Sachs), japonesos (Mizuho), canadencs (Royal Bank of Canada) i europeus (Daimler), i les compres tant en primari com en secundari han estat en noms americans (Goldman Sachs, Amazon, Caterpillar i UnitedHealth) i europeus (NatWest, Glencore i BMW).

Hem estat actius en durada amb una posició llarga o curta contra l'índex per mitjà del futur del dos anys americà. I llargs o curts en molts moments en exposició a dòlar mitjançant el futur d'euro/dòlar. Això darrer, juntament amb la compressió dels diferencials de crèdit, ha estat el que ha permès obtenir una diferència positiva respecte de l'índex en termes bruts de rendibilitat.

#### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

#### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

Les operacions amb derivats de tipus d'interès ens han permès estar llargs o curts respecte de l'índex en determinats moments del semestre. Ahora les operacions amb futurs de l'euro/dòlar també ens han permès modular l'exposició a dòlar en diversos moments.

El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 24,08 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

Amb data de referència el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,09 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 0,51 %. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,52 %.

Informació de la TIR i vida mitjana dels fons de renda fixa i monetaris. No és aplicable a fons de fons.

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, 5,98 %, de les classes Estàndar i Cartera ha estat inferior a la del seu índex de referència, 6 %, i superior a la de la lletra del tresor.

### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS.

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzarà la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldria arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Ahora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn refliccionista. Mentre aquestes evidències no arribin mantindrem un entorn d'indefinió en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

El fons mantindrà una política semblant a mesos anteriors, centrada en actius de crèdit que encara mantinguin diferencials de crèdit atractius i en una mesura més petita de governs més estrets. S'intentarà mantenir el tant per cent d'actius BBB al voltant del 25 % i es continuarà amb una política activa en termes de durada i exposició a dòlar segons circumstàncies de mercat.

**10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

No aplicable

**11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**

No aplicable